

## 福建南纸大股东 拟引入战略投资者

福建南纸(600163)4月29日接到控股股东福建省轻纺(控股)有限责任公司来函通知,称其拟以持有的“福建南纸”股份为出资,按国资监管程序通过公开市场方式引进战略投资者,组建新公司,合作建设竹木纤维项目。

福建南纸2月份曾公告,为充分利用福建省丰富的竹木资源优势,公司拟设立全资子公司福建省南纸生物质纤维有限公司,注册资本为6亿元,以此建设年产9.6万吨竹(木)溶解浆项目。

福建南纸表示,目前控股股东正在与相关投资者商谈具体合作方式和条件,公司股票自5月3日起继续停牌,公司将于5个交易日后公告相关事项进展情况。4月25日,福建南纸曾披露公司控股股东福建轻纺公司拟与相关投资者筹划与公司相关的重大事项,公司股票于当日开始停牌。(向南)

## 福田汽车五年内 印度投资超167亿卢比

福田汽车(600166)4月29日与印度马哈拉施特拉邦政府签订《谅解备忘录》:在马邦政府已经履行其协议项义务,并向公司发出要约函,及公司就投资获得必要的中国政府审批的前提下,自备备忘录签署之日起5年内,公司意向以固定资产、设备或其他马邦政府2007年优惠方案中所定义的“适格投资”,进行不少于167.6亿卢比的投资。4月29日1元人民币约合6.8卢比,167.6亿卢比约合24.65亿元。

福田汽车表示,与马邦政府签订《谅解备忘录》,在印度开展投资项目,是福田汽车发展战略付诸实践的关键环节,是福田汽车全球化发展的重要一步。同时,也有利于福田汽车获得印度联邦及马邦政府对福田汽车投资项目的最大优惠支持。(向南)

## 新农开发 再次投资光伏产业

新农开发(600359)决定与协聚科技股份有限公司、奈迪电子有限公司共同以现金出资设立阿拉尔新阳光科技有限公司,注册资本为3亿元,其中新农开发以自筹资金出资1.2亿元,持股40%。这是今年以来新农开发第二次投资光伏产业。

新阳光科技公司将建设硅晶模块封装500兆瓦及CIGS薄膜太阳能模块封装100兆瓦生产线,分三年实施。新农开发表示,该项目将对公司业务的拓展和未来效益产生长期影响。

今年1月份,新农开发曾与山东舜亦新能源有限公司、农一师一团共同出资设立阿拉尔三五九光电有限公司,注册资本6亿元,新农开发出资1.8亿元,占注册资本的30%,三五九光电公司计划建设1000兆瓦太阳能光伏电站项目,分二期实施。(向南)

## 云天化 一季度营收增长近四成

日前,云天化(600096)公布2011年一季度报。数据显示,一季度云天化实现营业收入21.34亿元,同比增长38.60%。

一季度由于合并范围新增东明矿业和珠海复材,以及停车损失增加等原因,云天化的营业税金及管理费用同比增长。值得注意的是,东明矿业的煤炭开采成本较低,珠海复材的主要产品玻璃纤维正处于行业景气周期,两者较强的盈利能力在后续报表中有望大幅释放。另据公司介绍,全年因天然气供应紧张导致的停车主要集中于一季度,在此情况下,燃料压力的提前透支有利于全年生产经营的规划及增长。

作为国内化工行业的龙头企业,云天化正致力于向“以化为主,相关多元”转型,在保留原尿素等化肥主业的同时,未来公司将把玻璃纤维及新材料作为发展的重点。目前,玻璃纤维系列产品已对公司业绩作出较大贡献,随着珠海及海外玻纤产能的进一步增加,云天化的获利能力将在行业需求大幅扩容及自身产品的质优量升下再上新台阶。此外云天化发布公告称公司非公开发行已获证监会核准,再融资进程有望于上半年顺利完成。届时,除财务结构得到有效改善外,募集资金投向水富煤改气技改、金新化工5080项目等也将有力推动云天化转型发展。(程璐)

## 深国商晶岛项目进展

# 深国商“不差钱” 晶岛项目价值逾200亿

证券时报记者 天鸣

深国商(000056)近期披露年报后,再遭外界质疑“实际控制人资金链断裂,公司可能破产清算”。日前证券时报记者与深国商联系欲约访董事长郑康豪,公司相关人士代为回应称,现在管理层正埋头做事暂时无可奉告,待其中心区购物中心晶岛(又名:皇庭广场)项目招商有大进展时会主动联系媒体。

随后证券时报记者于五一期间前往晶岛招商处及工地考察,从热火朝天的建设场景上完全无法看出深国商“资金链断裂,可能破产清算”的隐忧,相反却深感公司“不差钱”,不惜斥资改变部分规划,对外墙及内部结构进行大范围改造升级。此外,有商业地产投资人士告诉记者,据公司已披露信息,以市场均价下限推算,即使破产清算,晶岛项目价值也有207亿元。身处负面传闻漩涡之中却保持沉默的深国商,或许正在蓄势酝酿一场“一鸣惊人”的爆发。

### 项目工地热火朝天

来到与深圳会展中心一路之隔的深国商晶岛项目工地,记者看到,与今年2月招商中心刚运作时相比,短短两个多月的时间,项目外观变化非常大,四周围密密麻麻地搭建起橘色的脚手架以及绿色的防护纱网,透过纱网隐约看到,该项目曾经的标志性桃红色装饰幕墙已全部拆除。



十多部电动扶梯因内部结构变更被拆卸

天鸣/摄

项目工地外墙上“深圳,久等了”的标语也换成“献礼深圳,献礼大运”字样并粉饰一新。

为迎接大运会,深圳主城区正在大规模开展名为“穿衣戴帽”的建筑物外墙翻新工程。会展中心作为承揽大运会四个比赛项目的分场地,其周边景观要求无疑更加严格。但晶岛项目的外墙工程远非翻新那么简单,从招商中心的项目效果图上看,主体建筑下沉式广场外观将呈现通透水晶盒的感觉,建筑周边还有数条立体彩带围绕,颇像一精美礼品包装伫立在深圳中心区,曾经的桃红色调则荡然无存。

项目现在的设计是英国知名设计公司Benoy做的,外观变动确实很大,我们要做精品工程。”招商处工作人员特别谈到,根据新的规划设计,项目天台的部分采光天窗将弃用传统材料,改用奥运水立方外墙材料,时尚又环保。

随后记者与两位意向租户一起走进工地探访。两个月前记者曾在公司相关人员的陪同下参观过项目工地,时值春节刚过,工地非常安静,只有两三个留守工人。当时内部结构基本成型,楼层间的几十部电扶梯已安装到位,据说只待地面墙面贴砖即可引租入驻。二次探访中记者惊讶地发现,虽然是五一期间,但工地到处是震耳欲聋的电钻等机器的轰鸣声,建筑工人在紧张地忙碌着,几乎所有楼层都在进行结构改造:有些区域的楼板被挖



正在装修的晶岛项目

天鸣/摄

开,大块混凝土块一片片掉落下来,裸露出里面的钢筋结构;部分曾经是中空结构的区域则在浇筑新的楼板,搭满了固定模板用的脚手架;部分区域的扶手楼梯被拆除,墙面上还留有旧结构的痕迹;以前安装完毕的十多部电动扶梯因为内部结构变更被拆卸下来,堆放在工地上……毫无疑问,内部结构正在按照新规划进行大范围改造升级。

唯一没有看到大面积施工改造的楼层是最底下的两层停车场,这里灯火通明,停车区按颜色区分,地面和墙面已基本做好。有意思的是,前文所述被拆除的项目桃红色装饰幕墙有序地堆放在停车场的一角。

公告显示,深国商将大力推进晶岛项目的发展,全面开展项目的精装修和招商工作,力争实现年内开业运营。截至4月26日,晶岛项目招商工作已初见成效,大约有30家公司签订意向书,成功签约面积近20000平方米,此外与一些国际知名品牌商家也在紧密商谈之中。

### 晶岛项目市价逾200亿

与记者同行的两位意向租户均表示非常看好。其中一位李先生特别带

记者去看了晶岛与会展中心和CBD地铁商业街的两大连通处,分别位于M层和G层。目测两连通处长度均超过40米,正常层高。因施工要求仅采用薄板衬临时遮蔽。

李先生认为,M层直接连通会展中心,不仅意味着展会的人流可以从会展中心停车场直接步行进入该项目,更为重要的是,会展中心数目庞大的停车位可为晶岛借用。他举例谈到相邻的中心城购物广场车位规划并不算少,但才开业几年已经出现了严重的停车难问题,间接影响到经营。故车位对商业地产的运营是多多益善。

此外,晶岛的G层则直接连通深圳CBD地铁商业街。据介绍,由人防工程改造的这条商业街长度可观,从彩福大厦一直延伸到COCO-PARK购物公园,连通一号线、三号线、四号线的三个地铁站,分别是购物公园站、会展中心站、岗厦站,同时连通广深港专线福田站。商业街主要在福华路地下穿行,现在地面上福华路两侧已设置了多个行人出入口及换气装置。李先生表示,他从事品牌服装经营,很看好这条商业街和晶岛在商业人流上的双赢效应。

与记者同行的另一位意向租户称自己多年从事商业地产投资,他表示晶岛因所处地理位置优越,其商业价值极为可观,邻近的中心城商业广场2010年底出售的部分商铺均价达18万元/平方米,而按近日利安达会计师事务所出具的审计报告数据显示,目前晶岛项目所在位置市场价格在15~18万元/平方米左右。因此,即使真如最近传闻所言深国商资金链断裂,今年7月到期无法偿付其子公司融发投资向渤海信托融资的13亿元而被迫破产清算,按15万元/平方米的下限价格来推算,晶岛13.8万平方米的建筑面积价值约207亿元,深国商持有其60%的股权即124亿元,减去13亿元负债后仍有111亿元税前价值,这还不算公司的林业以及龙岗土地等资产。据此他认为深国商要想解决区区15~17亿元商业物业经营性贷款方法很多,完全不是问题。

上述人士同时表示,目前外界非常关注员工内部认购商铺补偿问题,也直接导致深国商年报被出具“非标”意见。但他认为目前有争议的认购面积仅为1700多平方米,在全部13.8万平方米建筑面积中占比仅1.2%,对整个项目的影响可以忽略不计。

## “五一”小长假国内游红火

证券时报记者 建业

“五一”小长假昨日正式落下帷幕。据了解,今年的“五一”旅游市场显得格外红火,广东多家大型旅行社今年“五一”黄金周报名出游人数较去年同比增长约30%,主要为国内游,其中实施离岛免税政策的海南和举行世界园艺博览会的西安更成为大热。

据广东省广之旅国际旅行社李

小姐介绍,与以往相比,今年“五一”的广东省内游板块最受追捧,其中以广州游最为吸引人们的关注。究其原因,李小姐表示,广州此前成功举办亚运会,留下了很多有意义的景点。另外辛亥革命100周年也刺激了消费者对广州的兴趣。

此外,在“五一”小长假期间,港澳台旅游、以海南免税店为卖点的海南4天游、游览西安世博

会的中原4-5天游以及前往湖南及湖北的高铁旅游产品成为广东游客“五一”出游的主流方向。

其中,4月28日开园的2011西安世界园艺博览会,“五一”小长假期间遭遇大客流考验,入园游客数量持续两天保持在较高水平。而作为离岛免税政策实施后的海南,在期间也吸引了许多前来购物的岛外游客,旅游加免税购物成为他们的首选。

值得注意的是,这两个小长假期

间的热点旅游目的地也是前期资本市场的投资热点。其中,涉及海南免税概念的公司有中国国旅(601888)、海南航空(600221)等;而西安园博会有关的概念股有西安旅游(000610)、西安饮食(000721)等。

“五一”小长假催生的旅游热潮也同样带动了交通运输业的发展。随着小长假的到来,4月30日,全国铁路迎来客流最高峰,当天,全国铁路发送旅客818.6万人,较去年“五

一”小长假最高日发送量708.9万人增加了109.7万人,增长15.5%。其中直通旅客发送量达到了217.1万人,同比增加38.6万人,增长21.6%。

而在民航方面,中信证券分析师张宏波表示,国内各热门旅游城市节前出发价格平均比平时上涨三成以上,节日期间以及节后的报价趋于下降和平缓。短途前往香港、台湾地区出境游的乘客数量,今年五一也有较大幅度的增长。

## 海普瑞千红制药 一季度末肝素存货大降

证券时报记者 向南

海普瑞(002399)、千红制药(002550)先后公布一季报,其中千红制药存货环比下降8600万元,海普瑞存货环比下降1.66亿元,两家公司存货环比下降共计2.52亿元。

千红制药一季度末存货较去年年末下降39.18%,公司表示主要原因是肝素价格和库存量下降,海普瑞则没有公布存货下降原因,不过其一季度末经营活动产生的现金流量净额同比增加865.9%,公司表示

是报告期原料采购支付减少所致。

2008年遭遇经济危机时,不少上市公司出现存货下降,其中部分是由于存货价格下跌进行重估所致,比如钢铁、有色金属公司,也有部分公司是由于应对市场波动原料采购减少所致。

近年来,海普瑞存货一直高速增长,2008年末,该公司存货为2.59亿元,到2009年年末为5.79亿元,2010年年末为11.9亿元,存货不断增长同时,肝素钠出口价格也从2007年的1543美元/公斤

上涨到2010年的10475美元/公斤。

海普瑞存货下降的拐点并非发生在今年一季度,该公司去年三季度末的存货为13.15亿元,为历史最高点,此后便不断下降。在去年三季度,刚好发生一件可能改变肝素钠行业格局的大事件:2010年7月,山德士(San-do)制药公司关于依诺肝素钠注射剂的简化新药申请通过FDA的上市批准,该新药是仿制赛诺菲的依诺肝素钠并与其具有等效性,可防治血栓症。

随着山德士的仿制药通过美国

FDA认证,市场竞争更加激烈,海普瑞的下游客户赛诺菲的依诺肝素钠制剂销售收入下降,对上游原料需求下降并引起降价。

对整个肝素钠行业而言,去年仍是大幅增长,2010年我国共有海普瑞、千红制药等50家企业出口肝素及其盐,出口量共计114.4吨,同比增长2.42%,出口金额达11.92亿美元,同比增长71.68%,出口平均价格10475美元/公斤,同比增长67.63%。

但由于上游原料肝素钠粗品价格上涨等原因,企业效益却在悄然发生

变化,千红制药预计今年上半年净利润同比下降10%~20%,海普瑞预计净利润下降30%~50%,一季度由于下游肝素钠价格有所下滑,海普瑞毛利率同比大幅下滑14.65个百分点至28.94%。

高华证券分析师钱凤奇认为肝素钠出口价格面临下行压力,将海普瑞2011~2012年销售额预测下调了8%~17%以反映出口价格大幅下跌和产量增长放缓的影响。国信证券、上海证券、平安证券等券商分析师均下调了海普瑞盈利预期。